REX ROYAL BLUE, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1324

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: Ernst & Young, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.buyandhold.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

La Cultura, 1, 1

46002 - Valencia

963238080

Correo Electrónico

info@buyandhold.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/09/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Renta Variable Internacional Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.
Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, manteniendo una exposición en renta variable superior al 75%.
La SICAV orientará sus inversiones a valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil, sin descartar inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil.
Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.
No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por sector económico, ni por países.
Se podrá invertir en países emergentes.
La exposición al riesgo de divisa podrá superar el 30% y alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.
La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.
El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

La sociedad realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.
Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.
Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.
La SICAV cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS)

Operativa en instrumentos derivados
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,17	0,48	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,24	-0,56	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	5.067.136,00	5.148.989,00
Nº de accionistas	502,00	490,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	50.363	9,9392	8,8473	14,2542
2019	68.287	13,2622	10,3829	13,3689
2018	57.791	10,4636	10,2365	13,2098
2017	68.670	12,6348	11,0974	12,7757

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

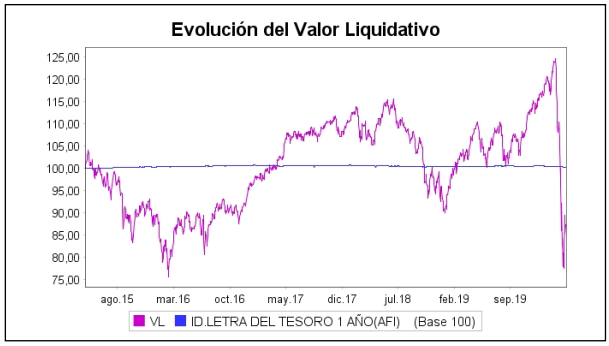
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-25,06	-25,06	8,94	-0,02	2,59	26,75	-17,18	14,56	2,35

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,23	0,23	0,23	0,93	0,93	1,13	0,00

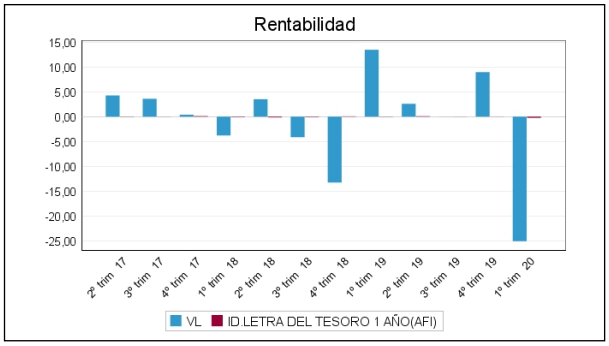
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.607	98,50	66.876	97,93
* Cartera interior	7.206	14,31	10.771	15,77
* Cartera exterior	42.328	84,05	56.065	82,10
* Intereses de la cartera de inversión	73	0,14	40	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	638	1,27	1.468	2,15
(+/-) RESTO	118	0,23	-57	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	50.363	100,00 %	68.287	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.287	64.078	68.287	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,60	-2,24	-1,60	-31,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-26,28	8,55	-26,28	-396,06
(+) Rendimientos de gestión	-26,03	9,22	-26,03	-372,16
+ Intereses	0,10	0,04	0,10	140,80
+ Dividendos	0,18	0,27	0,18	-35,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	0,02	-0,66	-3.218,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-25,88	8,74	-25,88	-385,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	0,14	0,15	4,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,01	0,07	964,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,66	-0,25	-64,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,61	-0,21	-66,45
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-5,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	113,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,23
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-68,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	11,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	11,66
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.363	68.287	50.363	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

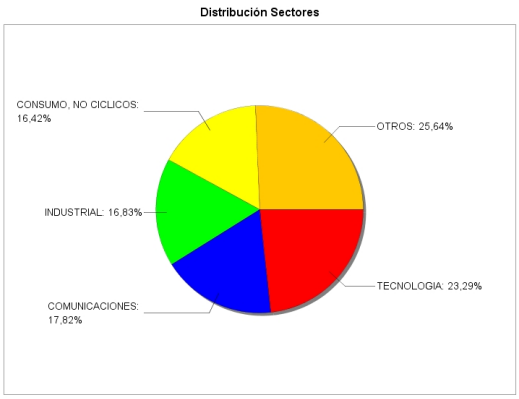
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.206	14,31	10.771	15,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.206	14,31	10.771	15,78
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.206	14,31	10.771	15,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.247	2,47	1.031	1,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.247	2,47	1.031	1,51
TOTAL RV COTIZADA	41.081	81,57	55.022	80,59
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	41.081	81,57	55.022	80,59
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.328	84,04	56.053	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.534	98,35	66.825	97,88

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

g) 20/03/2020 Baja/Disolución/Liquidación/Absorción

La CNMV ha resuelto: Autorizar la fusión por absorción de REX ROYAL BLUE, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1324) por el compartimento B&H EQUITY de BUY&HOLD LUXEMBOURG (Institución de Inversión Colectiva autorizada en Luxemburgo de acuerdo con la Directiva 2009/65/CE e inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 1889).

Número de registro: 287297

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 4.058.970,09 euros, suponiendo un 6,31%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 5.724.491,46 euros, suponiendo un 8,90%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante este trimestre, el impacto del coronavirus ha supuesto que hasta el 50% de la población mundial se encuentra actualmente en cuarentena, con una parada de la actividad productiva y del sector servicios a niveles históricos, lo que augura una fuerte caída del PIB mundial durante la primera mitad del 2020. Los bancos centrales y los gobiernos de las principales economías están activando medidas monetarias y fiscales de apoyo a los trabajadores y a las empresas con anuncios de recompras de bonos gubernamentales y corporativos, líneas de financiación y retraso en el pago de impuestos. Además de todas estas medidas, la fuerza de la recuperación económica posterior, dependerá en gran medida de la duración de esta cuarentena y del tiempo que tardemos en volver a desenvolvernos con cierta normalidad. Los sectores más afectados por la cuarentena, como son el de líneas aéreas, hoteles, restaurantes, etc…pueden soportar un parón de la actividad de pocos meses, pero son escasas las empresas que podrían soportar esta situación si se alargase hasta el próximo año. Adicionalmente, los principales productores de petróleo han entrado en una guerra comercial, aumentando la producción de petróleo en un momento de caída de la demanda, lo que ha llevado al precio del mismo a niveles de 20$ el barril, precios no vistos en dos décadas.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En este trimestre hemos concentrado la cartera, reduciéndola hasta cerca de 25 empresas. Esto supone que por un lado haya aumentado la concentración en empresas que operan en sectores fuertemente afectados por la crisis pero que nos parecen que ofrecen un mayor potencial y cuyos balances les permitan aguantar un largo periodo hasta que se produzca una recuperación económica, como son Airbus, Amadeus, CIE Automotive o Ryanair y por otro en el sector tecnológico, uno de los principales beneficiados de la actual situación de confinamiento y que no esperamos que se vea afectado por esta crisis.
c) Índice de referencia.
La SICAV no tiene índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio de la SICAV ha pasado de 68,3 a 50,4 millones de euros y el número de accionistas de 490 a 502 en este trimestre.
La SICAV ha sufrido una caída durante este trimestre del 25,1%. La volatilidad de la IIC en los últimos 12 meses ha sido del 31,5%.
Los gastos soportados por la IIC, tanto por gestión como depositaria y resto de gastos corrientes durante este trimestre han sido del 0,24%.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad media de las IIC´s de renta variable gestionadas por la entidad durante este trimestre ha sido del -25,2% y la rentabilidad media de todas las IIC´s gestionadas por la entidad ha sido del -22,3%.
La IIC ha tenido una rentabilidad durante este periodo del -25,1%.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Rex Royal Blue SICAV ha finalizado el trimestre con una tesorería ligeramente superior al 1%, con un nivel de inversión en renta variable cercana al 96% e inferior al 3% en renta fija, estando un 53% invertido en el mercado europeo y el resto principalmente en EEUU y Canadá.
Las principales incorporaciones a la cartera han sido la compra de las acciones de Amadeus y Airbus y las principales salidas la venta de las acciones de IAG y Naspers.

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad son por el lado positivo los futuros del Nasdaq 100 con un 0,5% y las acciones de Amazon con un 0,3% y por el lado negativo, Boeing e IAG con un -2,3% y un -2,2% respectivamente.
b) Operativa de préstamo de valores.
La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el periodo.
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
La IIC no mantiene posiciones en derivados.
d) Otra información sobre inversiones.
La SICAV no mantiene inversiones en otras IIC´s ni tiene inversiones en activos no cotizados (art. 48.1.j del RIIC).
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
Entre los principales riesgos que puedan afectar al fondo destacaríamos los siguientes:
Un alargamiento del periodo de confinamiento más allá del segundo trimestre o un aumento del número de contagios que vuelva a llevar a un periodo de confinamiento en los próximos meses.
Que la recuperación económica tras el confinamiento sea lenta y se produzca una recesión mayor de la esperada.
Que la caída del precio del petróleo provoque un proceso deflacionario.
Que el aumento del déficit en algún país provoque un repunte de los tipos de interés, con el consiguiente efecto sobre el crecimiento económico.
Riesgos geopolíticos:
La posible intervención europea por exceso de endeudamiento en alguno de los países más afectados por la crisis
Un empeoramiento de las tensiones o incluso el inicio de un enfrentamiento entre EEUU e Irán.
El VaR de la cartera a 12 meses con un nivel de confianza del 95% es del 44,8%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.
El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, la Entidad ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Con carácter general, el voto de la Entidad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o accionistas.
- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
No se han producido en el periodo.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
No aplica.
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis ya que B&H ha decidido que los mismos sean soportados por la gestora.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No aplica.
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Esperamos que la disrupción económica causada por la situación de aislamiento dure únicamente unos meses y que tras ello, la decidida intervención, tanto de los bancos centrales como de los gobiernos occidentales, vuelvan a reactivar la

economía, provocando una mejora de la actividad económica y que no se produzca un importante aumento de la morosidad y de cierres empresariales, recuperando a finales de año el ritmo económico previo.
Esto debería producir una recuperación de las bolsas, tras las fuertes caídas de este trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	2.026	4,02	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES|GRIFOLS,SA	EUR	1.751	3,48	2.331	3,41
ES0183746314 - ACCIONES|VIDRALA SA	EUR	2.078	4,13	2.404	3,52
ES0105046009 - ACCIONES|AENA SME SA	EUR	0	0,00	1.936	2,84
ES0177542018 - ACCIONES|INTL CONS AIRLINES	EUR	0	0,00	2.075	3,04
ES0105630315 - ACCIONES|CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.351	2,68	2.025	2,97
TOTAL RV COTIZADA		7.206	14,31	10.771	15,78
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.206	14,31	10.771	15,78
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.206	14,31	10.771	15,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2066744231 - BONO|CARNIVAL PLC|1,00|2029-10-28	EUR	480	0,95	0	0,00
XS1043961439 - BONO|OBRASCON HUARTE|4,75|2022-03-15	EUR	767	1,52	1.031	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.247	2,47	1.031	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.247	2,47	1.031	1,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.247	2,47	1.031	1,51
NL0000235190 - ACCIONES|AIRBUS SE	EUR	1.833	3,64	0	0,00
CA1033101082 - ACCIONES|BOYD GROUP SERVICES	CAD	1.553	3,08	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.707	3,39	692	1,01
DK0060495240 - ACCIONES|SIMCORP A/S	DKK	0	0,00	695	1,02
US78409V1044 - ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	2.940	5,84	1.505	2,20
GB00B8C3BL03 - ACCIONES|SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.435	2,85	2.246	3,29
US6315122092 - ACCIONES|NASPERS LTD	USD	0	0,00	2.026	2,97
GG00B4L84979 - ACCIONES|BURFORD CAPITAL LTD	GBP	0	0,00	790	1,16
FR0000071946 - ACCIONES|ALTEN, SA	EUR	1.553	3,08	2.013	2,95
US0970231058 - ACCIONES|BOEING CO/THE	USD	0	0,00	1.735	2,54
US09857L1089 - ACCIONES|BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.490	2,96	2.237	3,28
US8982021060 - ACCIONES|TRUPANION INC	USD	0	0,00	819	1,20
IE00B4BNMY34 - ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	2.009	3,99	1.772	2,60
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	2.996	5,95	2.791	4,09
DE0007164600 - ACCIONES|SAP SE	EUR	2.117	4,20	2.448	3,59
CA1125851040 - ACCIONES|BROOKFIELD ASSET MAN	USD	4.015	7,97	4.170	6,11
CA46016U1084 - ACCIONES|INTERNATIONAL PETROL	SEK	0	0,00	1.646	2,41
JE00BN574F90 - ACCIONES|WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	1.474	2,93	2.809	4,11
IE00BYTBXV33 - ACCIONES|RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.057	2,10	2.571	3,76
FR0000073272 - ACCIONES|SAFRAN SA	EUR	2.245	4,46	2.480	3,63
US30303M1027 - ACCIONES|FACEBOOK INC	USD	2.026	4,02	3.557	5,21
CA1033091002 - ACCIONES|BOYD GROUP INCOME	CAD	0	0,00	2.281	3,34
DE0005785604 - ACCIONES|FRESENIUS SE & CO	EUR	0	0,00	1.989	2,91
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER AG	EUR	0	0,00	1.622	2,38
US8825081040 - ACCIONES|TEXAS INSTRUMENTS	USD	1.788	3,55	1.571	2,30
US02079K3059 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	2.464	4,89	2.380	3,49
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2.000	3,97	2.448	3,58
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT	USD	2.809	5,58	2.761	4,04
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING	EUR	1.571	3,12	968	1,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		41.081	81,57	55.022	80,59
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		41.081	81,57	55.022	80,59
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.328	84,04	56.053	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.534	98,35	66.825	97,88

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.